

N.M. TOTAL RETURN FLEXIBLE - I

Report Mensile Maggio 2026

116,67 EUR

NAV al 29 Maggio 2026

LA RICERCA DEL RENDIMENTO IN OGNI CONTESTO DI MERCATO, MANTENENDO UN MODERATO LIVELLO DI RISCHIO E TENENDO CONTO DEI FATTORI ESG

Il comparto mira ad ottenere rendimenti positivi superiori a quelli ottenibili da investimenti privi di rischio in modo quanto più costante ed in ogni condizione di mercato, mantenendo nel contempo un moderato livello di rischio. La strategia del comparto permette di modificare dinamicamente, a seconda delle diverse fasi di mercato, le varie componenti del portafoglio che è composto da: titoli di debito prevalentemente investment grade, titoli azionari fino ad un massimo del 49%. È previsto l'uso dei derivati a fini di copertura e/o investimento a condizione che l'insieme degli impegni assunti non superi mai il 100% del valore del patrimonio netto del comparto e può comportare un potenziale aumento delle perdite o dei rendimenti. Il comparto è gestito attivamente rispetto ad un target dal quale ci si può, comunque, discostare significativamente. **RISCHI SIGNIFICATIVI PER IL COMPARTO:** rischio legato all'andamento dei tassi di interesse, rischio emittente, rischio azionario, rischio derivati, rischio liquidità.

Isin Code	LU1109961877
Bloomberg Code	NMTRFXI LX
Assogestioni Category	Flessibili
Launch date	12 Set 2005
Share Class	I: riservata ad investitori Istituzionali
Fund assets	€20.375.386,05
Valuation	Giornaliera
Currency	Euro
Target	EURIBOR 6 mesi + 300 bps
Risk profile	Valore SRI (min 1 max 7)= 2
Reg. UE 2019/2088 SFDR	Ex Art 8
Per ulteriori info sulla sostenibilità controllare il link http://www.newmillenniumsicav.com/pages/index/marketingita	
Management fee	0,70 % annuo
Tale commissione ha impatto sul rendimento del fondo ed è inclusa nel NAV	
Fee of performance	10% annuo dell'extra-return su Euribor 6 mesi + 300 bps con applicazione dell'High Water Mark
Tali commissioni vengono accantonate solo al verificarsi di determinate condizioni (vd Prospetto) e, se applicate, sono incluse nel NAV	
Depositary Bank	State Street Bank Intern.GmbH, Lux Branch

PERFORMANCE DEL FONDO

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 YTD
COMPARTO	0,0%	-0,2%	-3,3%	3,8%	1,4%	3,4%	-6,9%	8,8%	6,9%	2,4%	0,0%
TARGET (1)	2,0%	1,8%	1,7%	1,8%	1,8%	2,5%	3,7%	6,7%	6,5%	5,2%	2,2%

PRINCIPALI TITOLI IN PORTAFOGLIO

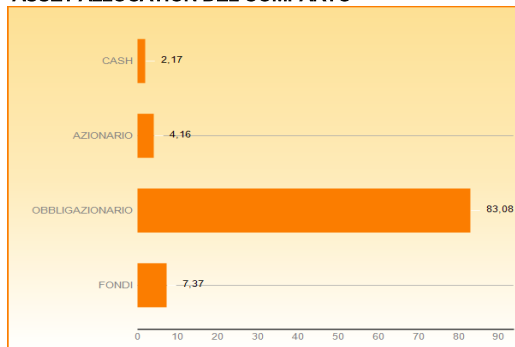
Azione	Settore	%
HELIUM FUND HELIUM	COMMINGLED FUND	4.05%
ERSTE ASSET	COMMINGLED FUND	3.32%
MICROSOFT CORP	SOFTWARE	0.76%

Obbligazione	Settore	%
BTP	SOVEREIGN	6.60%
BTP	SOVEREIGN	6.51%

INDICATORI RISCHIO/EFFICIENZA

	Comparto
Sharpe Ratio 1 anno	0.82
Var 99% 20 giorni	2.05%
Deviazione Standard 1 anno	2.25%
Duration modificata	2.75

ASSET ALLOCATION DEL COMPARTO



GESTORE DELEGATO



L'alta specializzazione nei servizi di investimento distingue Banca Finnat Euramerica dalle altre Banche. L'Asset Management rappresenta, in particolare, una delle principali attività di business con la quale Banca Finnat si propone alla Clientela Istituzionale che ricerca servizi ad elevata personalizzazione. Il Team di Gestione ha una riconosciuta professionalità ed una consolidata esperienza nella Gestione di mandati segregati e nei servizi di Investment Advisory.

Commento mensile del Gestore Delegato

Il mercato dei tassi di interesse, anche a maggio, è stato condizionato da aspettative di inflazione crescenti a causa della crisi in Iran. I rendimenti dei governativi decennali hanno raggiunto livelli di guardia (4,7% il 10Y USA, 3,2% il 10Y Germania, quasi il 4% il 10Y Italia e quasi il 5,2% il 10Y UK). Le dichiarazioni successive di Trump in favore di una soluzione imminente della crisi hanno ridotto la volatilità solo durante gli ultimi 10 giorni del mese. La duration è stata ridotta dinamicamente tra 3 e 3,5 mediante l'uso di derivati per poi riportarla a 4 alla fine del mese. Il gestore ha cominciato a costruire una posizione su credito IG in GBP con l'intenzione di incrementarla nei prossimi mesi. La componente azionaria è pari al 4,0%, l'esposizione valutaria al 5,0% (4% USD e 1% GBP). Il rendimento a scadenza del fondo è del 4,4%. Durante il mese di marzo la Classe I ha registrato un incremento dello 0,78%. La performance da inizio anno è pari allo 0,03%.

NEW MILLENNIUM SICAV (www.newmillenniumsicav.com)

Indirizzo: 49, Avenue J.F. Kennedy L1855 Luxembourg

Tel: +352 4640107071 - Fax: +352 464010413

E-mail: info@newmillenniumsicav.com

Distributore Globale

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

Tel. +39 06 69933393; E-mail: istituzionali@finnat.it

Management Company

Natam Management Company S.A.

Tel. +352 28.80.91; Email: info@natam.lu



(1) Dal 13/10/2014 al 30/11/2020 il target è stato Euribor 6 mesi+200 bps. Dal 1 febbraio 2025 il gestore delegato è Banca Finnat Euramerica.

* Per maggiori informazioni www.morningstar.it (Rating aggiornati al mese di Aprile 2026)

** Per maggiori informazioni www.fidaonline.com (Rating aggiornati al mese di Aprile 2026)

*** Per maggiori informazioni www.lipperleaders.com (Rating aggiornati al mese di Aprile 2026)

Il presente documento è fornito a mero scopo informativo. Si prega di consultare il prospetto di New Millennium e il relativo KID prima di prendere una decisione finale di investimento, disponibili presso i soggetti collocatori e sul sito www.newmillenniumsicav.com. I predetti documenti, il modulo di sottoscrizione (tutti in lingua italiana) e lo statuto sociale (solo in lingua inglese) che tra l'altro contengono anche informazioni sui diritti degli investitori, sono forniti gratuitamente su richiesta anche in formato cartaceo. La Management Company ha il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione del comparto in Italia in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE. Le performance illustrate sono al lordo dell'effetto fiscale.